Resultados 2024

28 de febrero de 2025

Viscofan

años

Reshaping food and wellbeing.
For many, for long. contigo

Disclaimer

El presente documento puede contener manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de la Compañía a la fecha de realización del mismo adicionales a la información financiera obligatoria cuyo único propósito es proporcionar información más detallada sobre perspectivas de comportamiento futuro.

Dichas intenciones, expectativas o previsiones no constituyen garantías de cumplimiento e implican riesgos, incertidumbres así como otros factores de relevancia que podrían determinar que los desarrollos y resultados concretos difieran sustancialmente de los expuestos en estas intenciones, expectativas o previsiones.

Esta circunstancia debe ser tenida en cuenta principalmente por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento.

La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta información financiera no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones.

Índice

01
Principales hitos

02
Resultados 2024

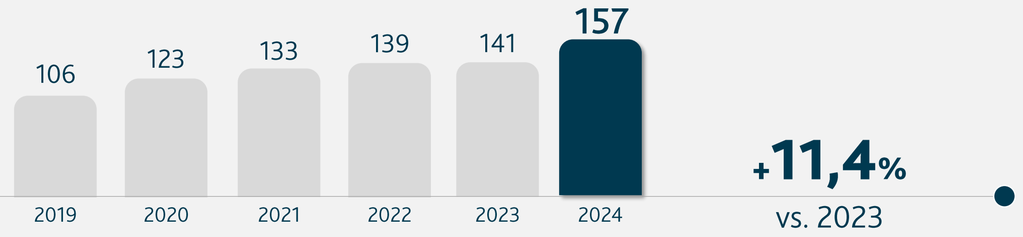
03
Perspectivas 2025

Principales hitos

2024 es un año de récords

1. Máximo histórico en resultados financieros

Resultado Neto. En millones de €



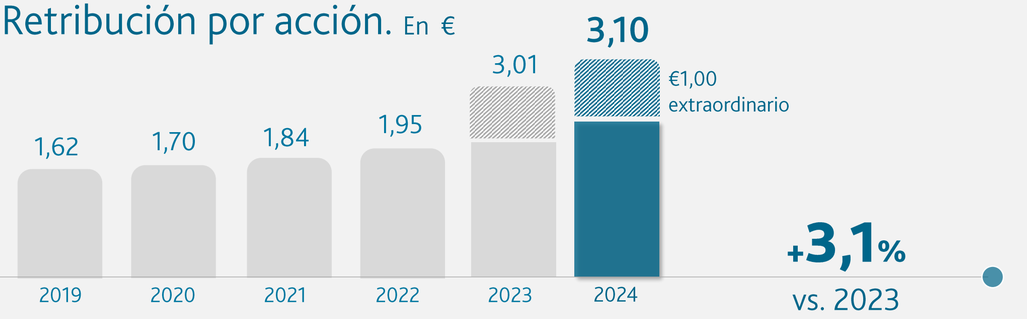
2. Mejora en los fundamentos operativos

- Nueva planta en Tailandia
- Adquisición Brasfibra y Master Couros

→ Mix energético más diversificado y sostenible

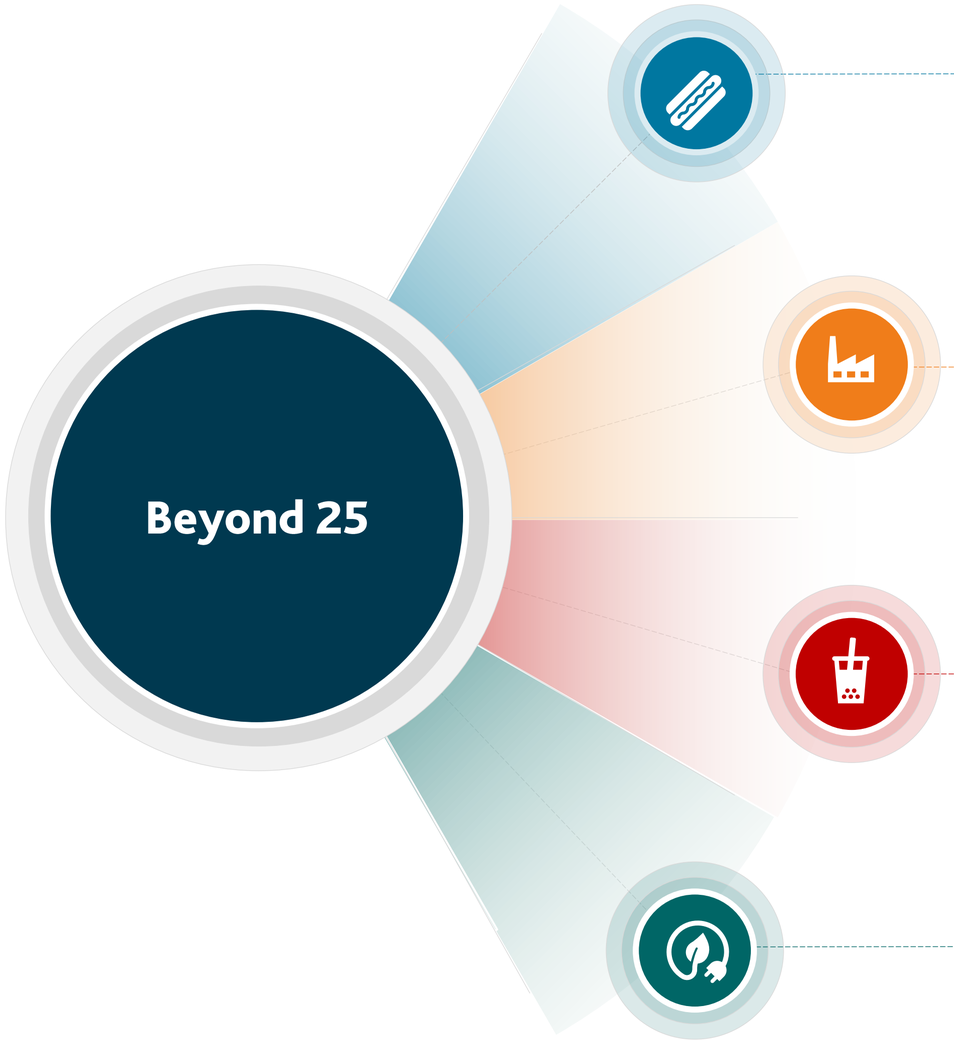
3. Incrementando remuneración accionistas

Retribución por acción. En €



Resultados 2024

Principales destacados 2024



1. Aprovechar recuperación mercado envolturas

2. Disciplina comercial

3. Inauguración nueva planta en Tailandia

4. Foco en reducción de inventarios

5. Adquisición Brasfibra y Master Couros

6. Inversión en capacidad de bolsas en México

7. Descarbonización y diversificación energía en Cáseda

8. Plan Net Zero año 2050 de emisiones de GEI

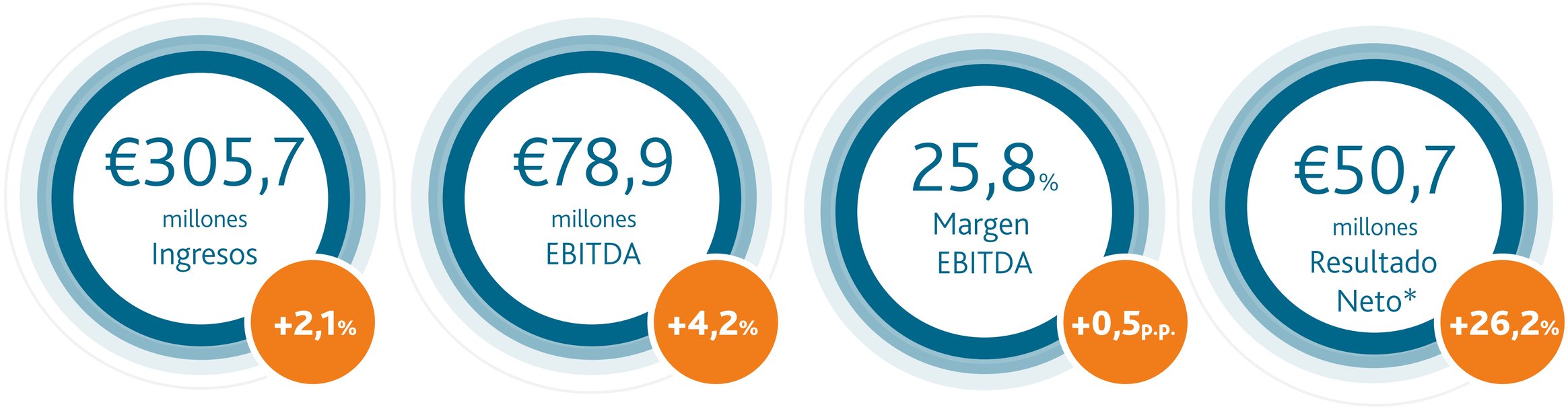
Resultados 4T24

Crecimiento en las principales magnitudes financieras

Principales indicadores 4T24

En millones de €

Variación interanual



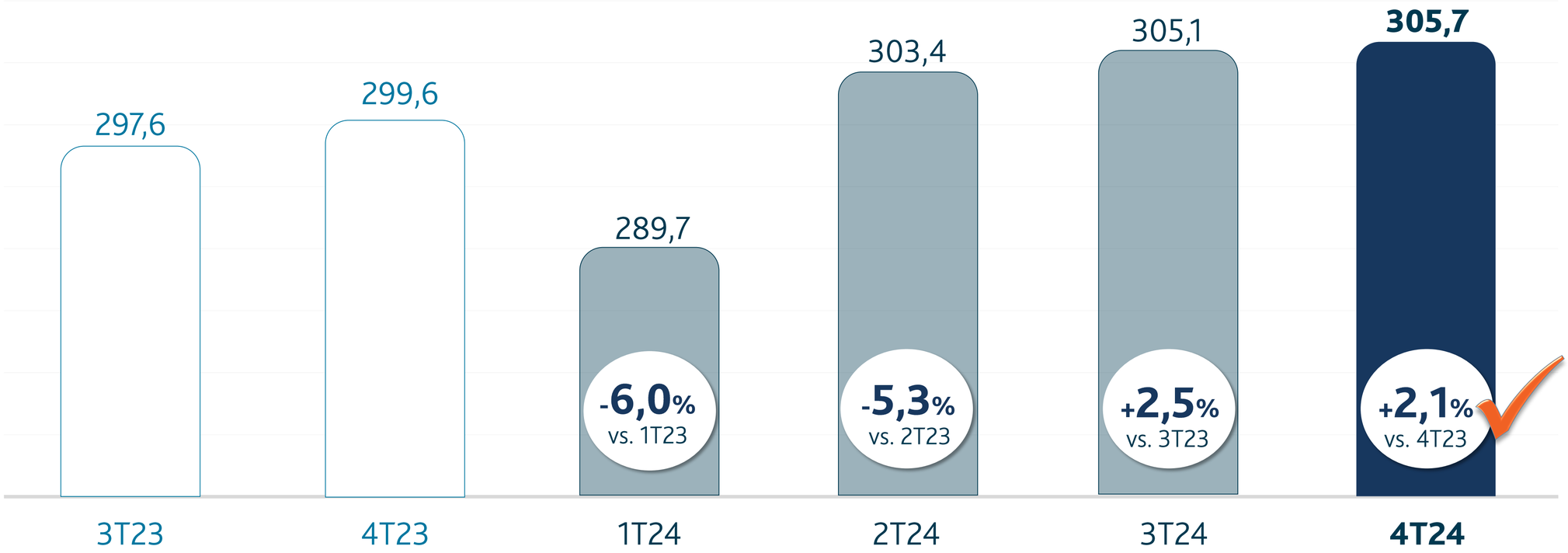
* Se corresponde con el Resultado neto atribuido a la entidad contoladora

Se confirma el momentum de crecimiento en cada trimestre

Ingresos Grupo. Trimestral

Millones de euros

2023 2024

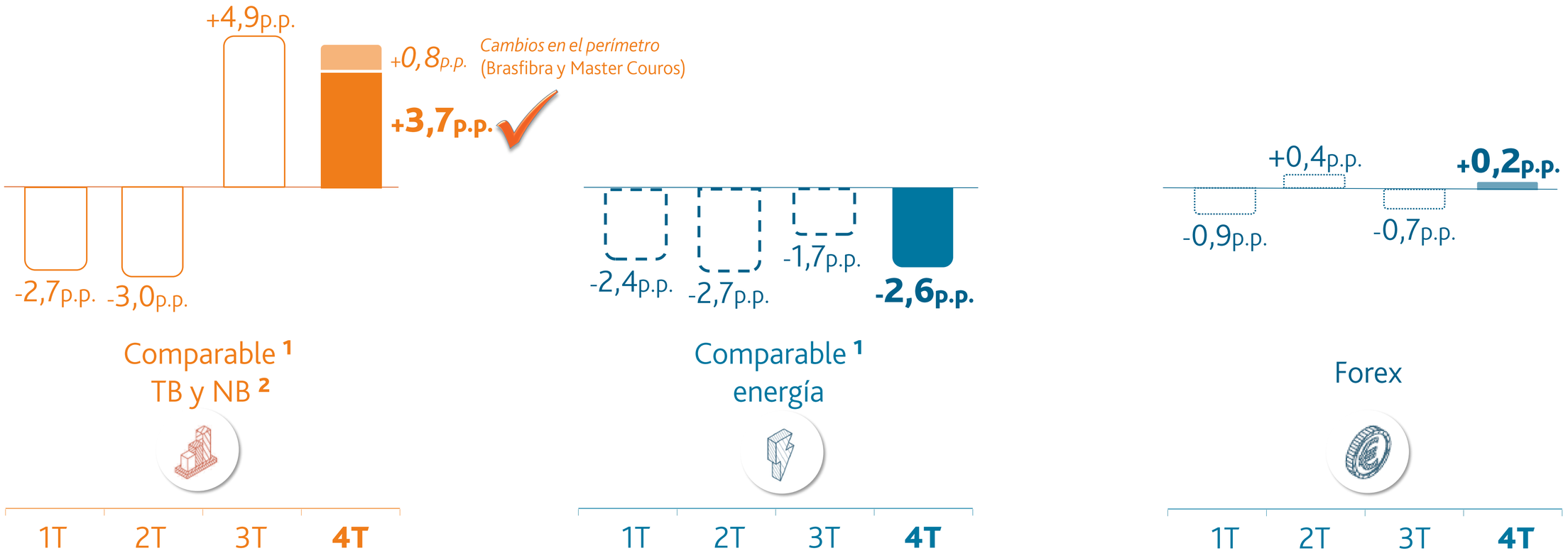


Crecimiento en el cuarto trimestre

Impulsado por los volúmenes y fx

Ingresos trimestrales

Contribución al crecimiento (p.p.)



[1] Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2024 y los cambios en el perímetro de consolidación.
[2] TB: Traditional Business, NB: New Business.

Crecimiento trimestral en todas las regiones

EMEA ex energía y APAC

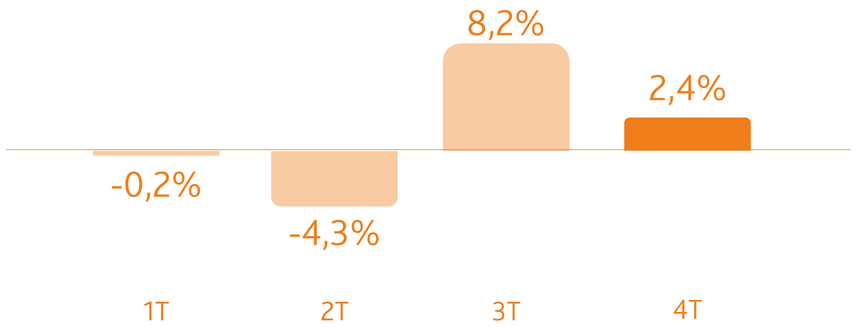
Ingresos

Desglose por división geográfica[1]

Var % trimestral comparable[2]

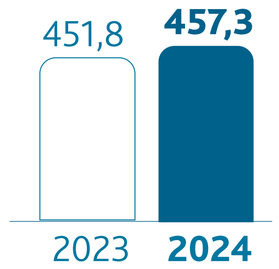
Var % 2024FY (comparable[2])

EMEA
ex energía

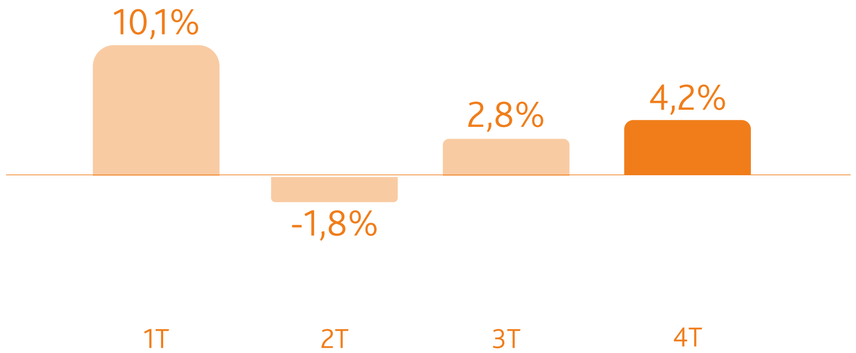


+1,2% vs. 2023

+1,3% vs. 2023

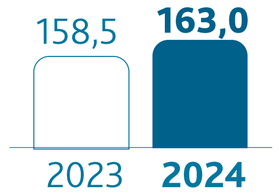


APAC



+2,9% vs. 2023

+3,7% vs. 2023



[1] Ingresos por origen de ventas: EMEA (sociedades europeas), Norteamérica NAM (Canadá, Costa Rica, México y EE.UU), APAC (Australia, China, Japón, Nueva Zelanda, Tailandia), Sudamérica SAM (Brasil y Uruguay).

[2] Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2024 y los cambios en el perímetro de consolidación.

Crecimiento trimestral en todas las regiones

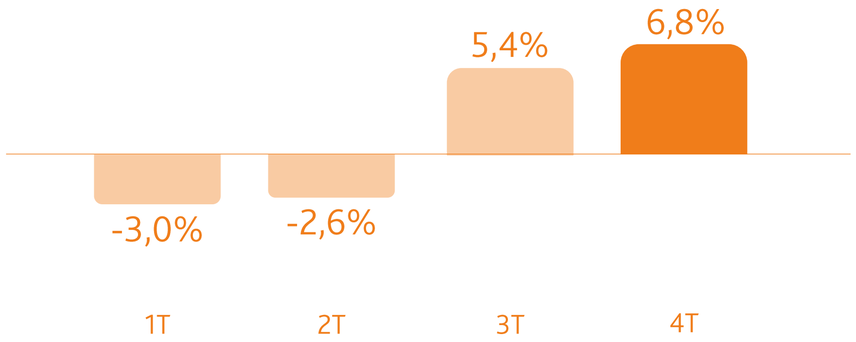
Norteamérica y Sudamérica

Ingresos

Desglose por división geográfica[1]

NAM

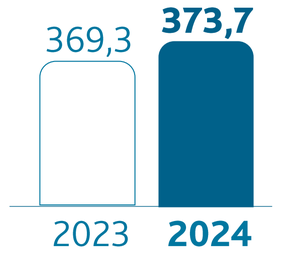
Var % trimestral comparable[2]



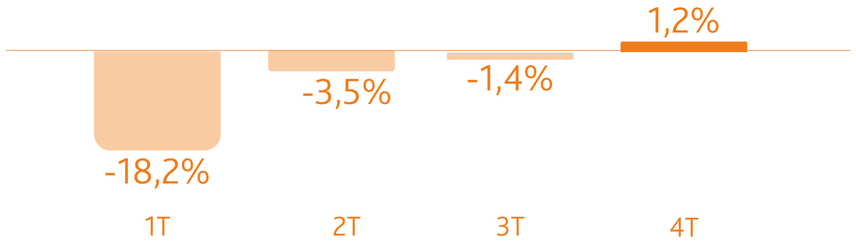
Var % 2024FY (comparable[2])

+1,2% vs. 2023

+1,6% vs. 2023

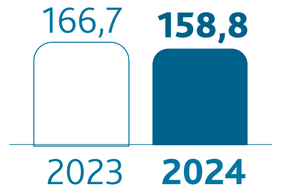


SAM



-4,7% vs. 2023

-6,2% vs. 2023



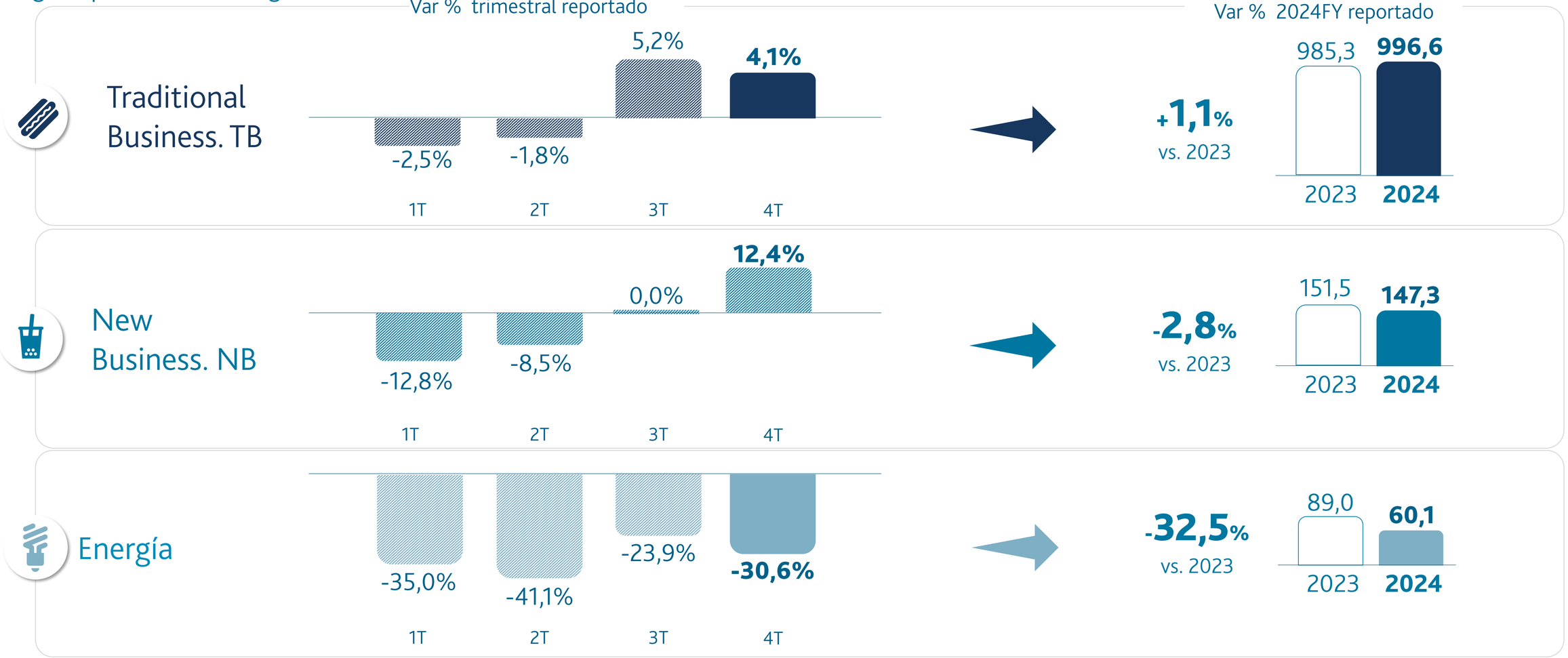
[1] Ingresos por origen de ventas: EMEA (sociedades europeas), Norteamérica NAM (Canadá, Costa Rica, México y EE.UU), APAC (Australia, China, Japón, Nueva Zelanda, Tailandia), Sudamérica SAM (Brasil y Uruguay).

[2] Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2024 y los cambios en el perímetro de consolidación.

Fortaleza en la recuperación de volúmenes en la segunda mitad del año

Ingresos

Desglose por división de negocio



Evolución positiva de los ingresos lastrada por menores ventas de energía y forex

Ingresos 2024
Millones de euros

[1] Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2024 y el cambio en el perímetro de consolidación.

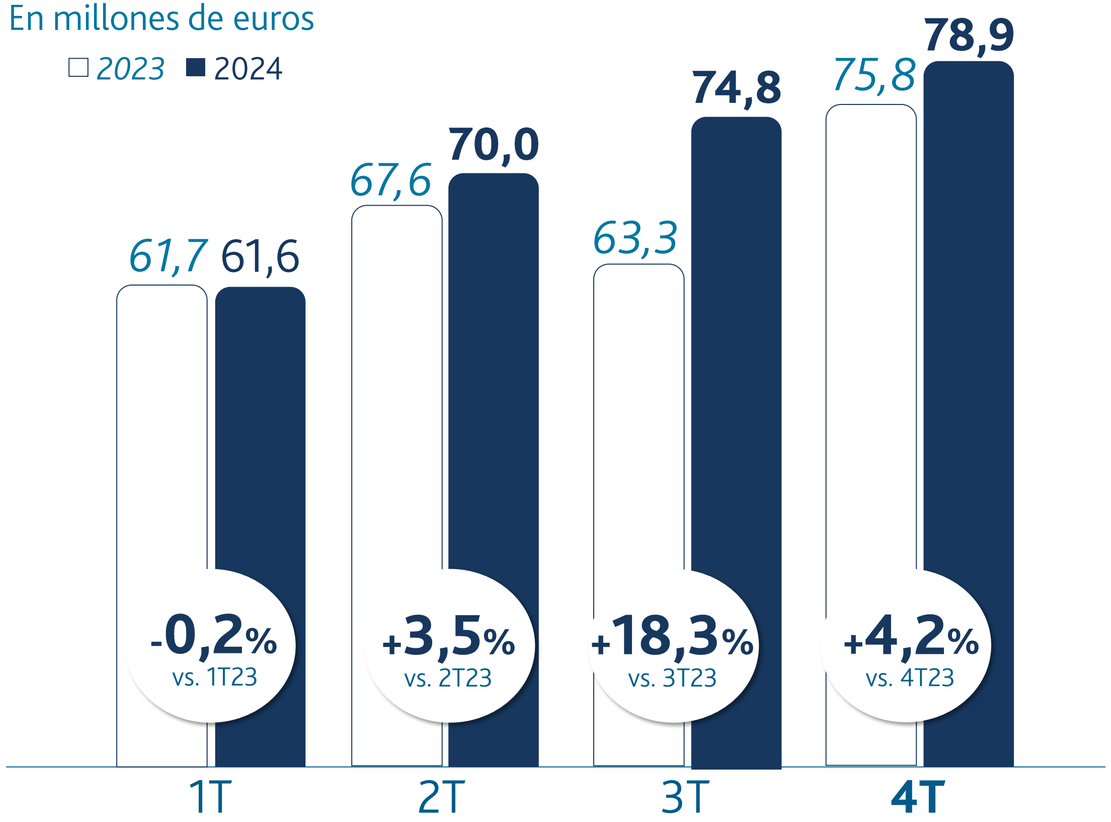
[2] TB: Traditional Business, NB: New Business.

Nuevo máximo histórico en el EBITDA trimestral

Significativa mejora en la rentabilidad impulsada por las eficiencias y la disciplina comercial y operativa

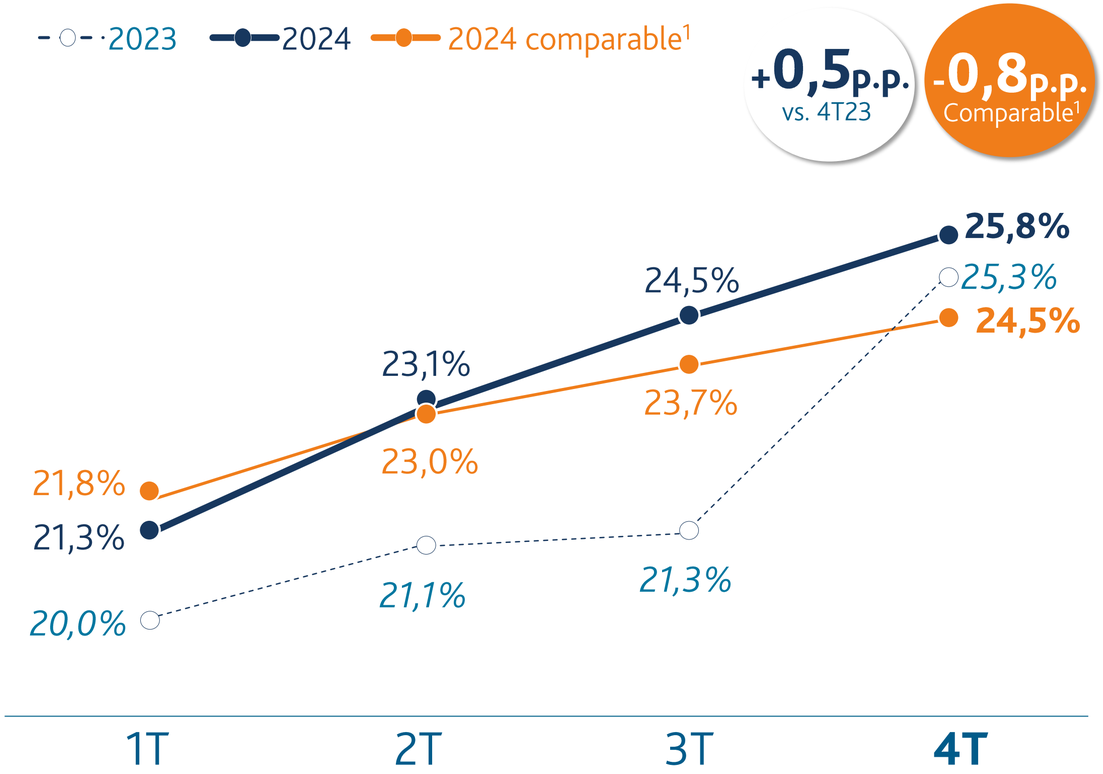
EBITDA trimestral

En millones de euros



Margen EBITDA trimestral

En porcentaje

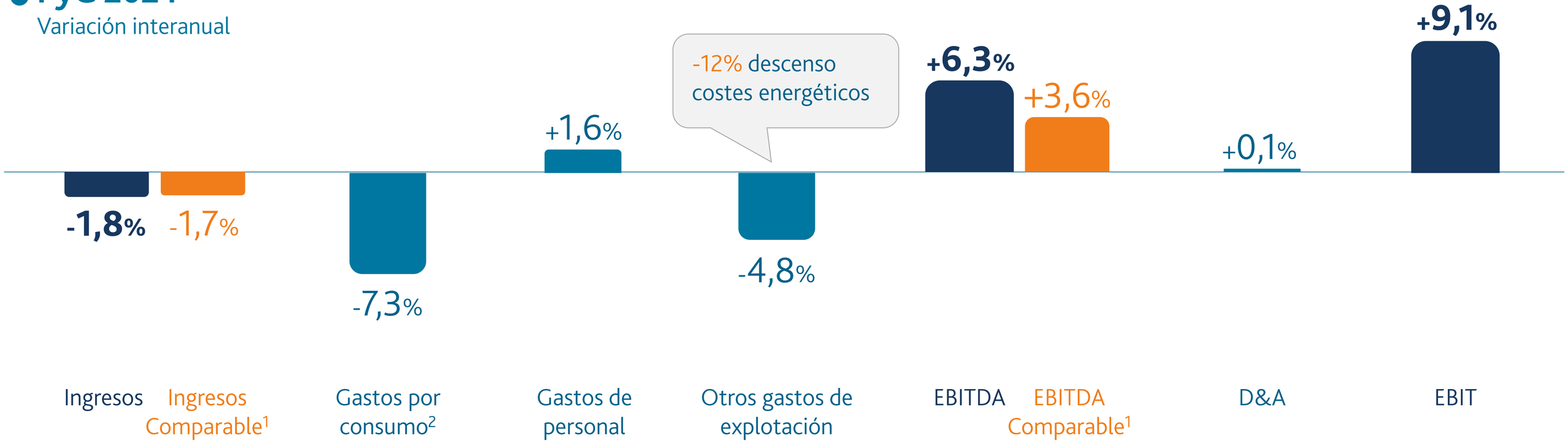


[1] Comparable: Excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2024, los cambios en el perímetro de consolidación y el impacto no recurrente de negocio registrado en 3T23.

Fuerte crecimiento en los resultados operativos

Disciplina comercial, menores costes de energía y materias primas junto con eficiencias productivas impulsan los resultados

PyG 2024
Variación interanual



[1] Comparable: Excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2024, los cambios en el perímetro de consolidación y el impacto no recurrente de negocio registrado en 3T23.

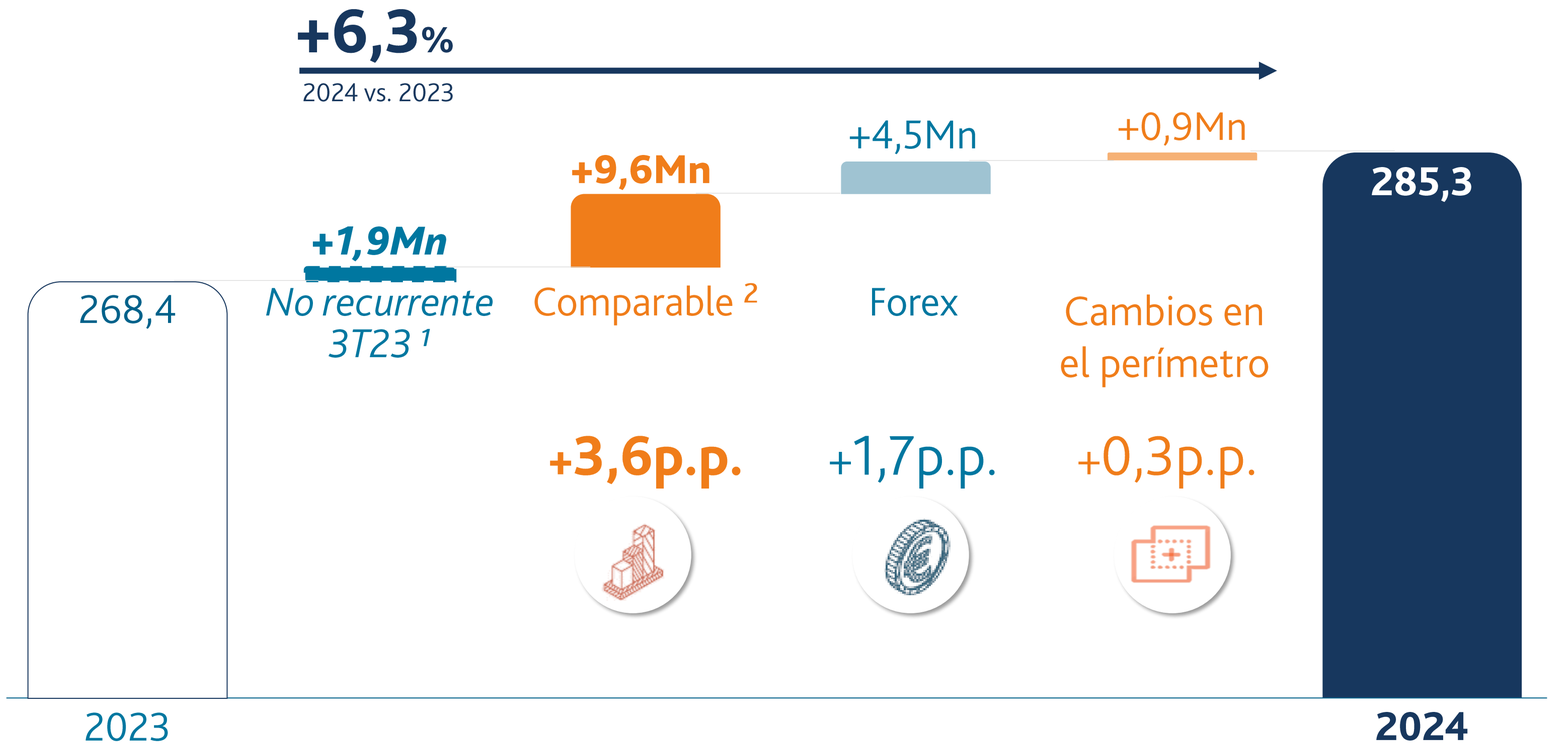
[2] Gastos por consumo = Aprovisionamientos +/- Variación de existencias de productos terminados y en curso.

Aprovechamiento de ahorros para impulsar resultados

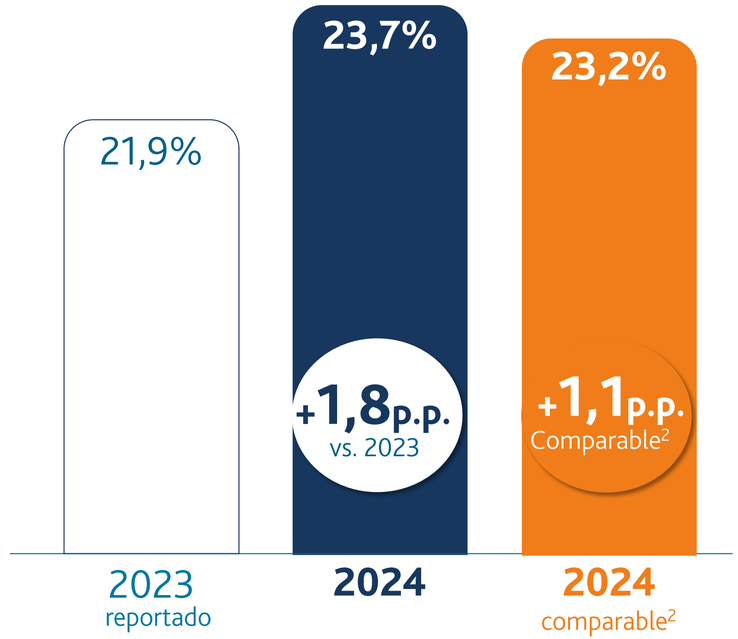
Mejora de los márgenes operativos y eficiencias

EBITDA 2024

Puente desglose comparable y forex



Margen EBITDA 2024



[1] No Recurrente: Corresponde con el gasto en beneficio operativo de €1,9 millones por las paradas productivas en USA en 3T23 por cortes eléctricos provocados por la compañía suministradora.

[2] Comparable: Excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2024, los cambios en el perímetro de consolidación y el impacto no recurrente de negocio registrado en 3T23.

Crecimiento de doble dígito en el Resultado neto

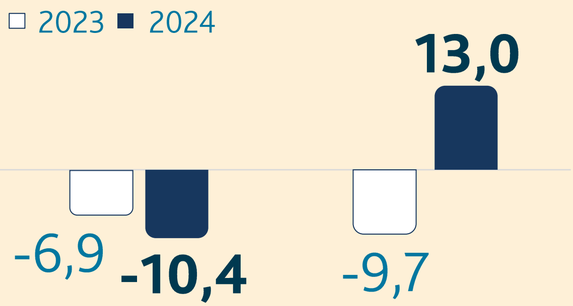
La solidez del resultado operativo y las diferencias positivas de cambio compensan la mayor tasa fiscal efectiva

Evolución EBIT-Resultado Neto

En millones de euros

En millones de €	2024	2023	Var. %
EBIT reportado	201,5	184,7	+9,1%
Resultado financiero	4,9	-15,8	c.s.
Impuestos	-49,1	-27,9	+75,7%
Minoritarios	+0,3	-	-
Resultado Neto	157,0	141,0	+11,4%

Principales componentes resultado financiero

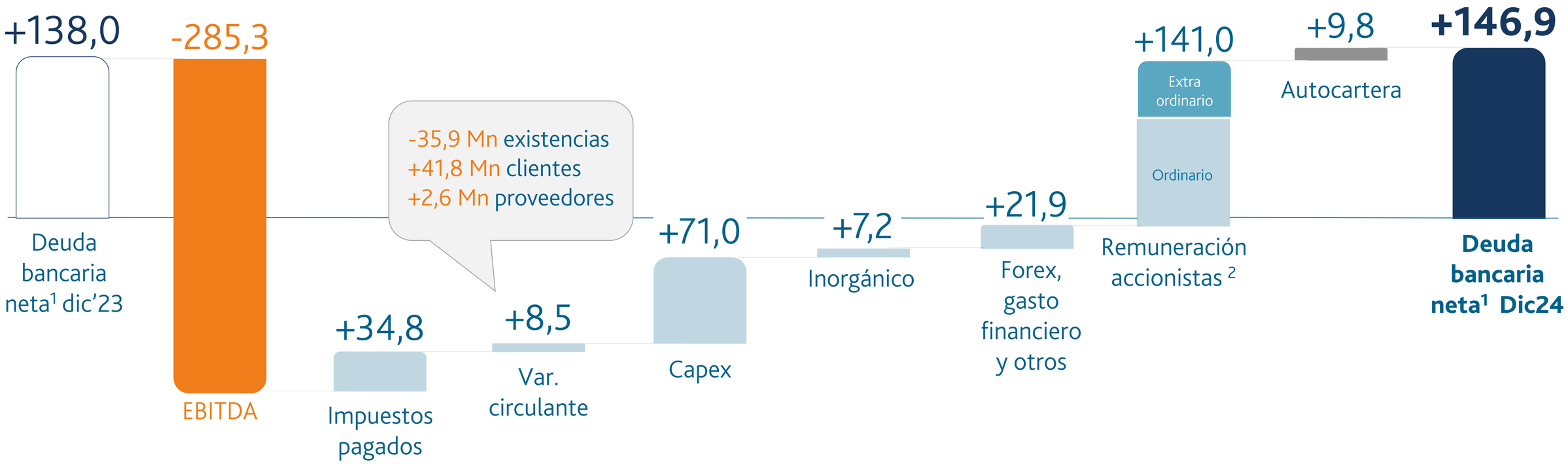


Fortaleza del flujo de caja operativo

Destinado principalmente a la remuneración extraordinaria de los accionistas

Evolución Deuda Bancaria Neta[1]

En millones de euros

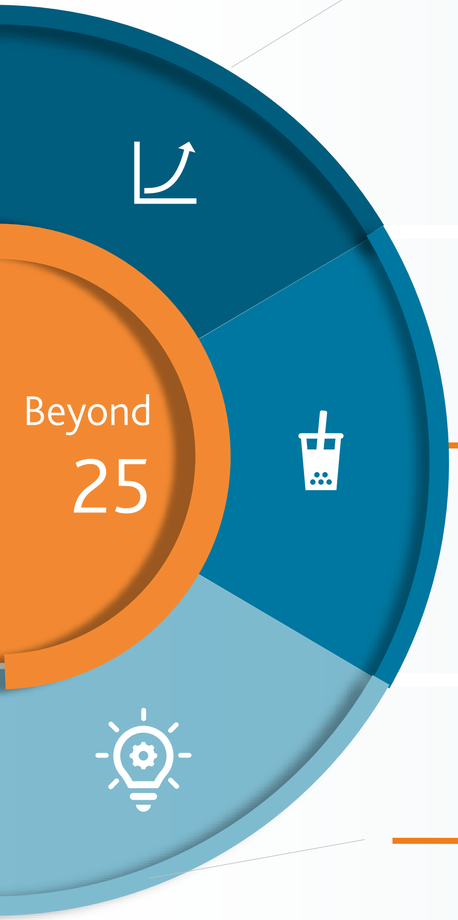


[1] Deuda bancaria neta = Deudas con entidades de crédito no corrientes + Deudas con entidades de crédito corrientes – Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

[2] Remuneración accionistas: Incluye el dividendo complementario de €1,596 por acción (del cual €1,00 con carácter de extraordinario) distribuido en junio de 2024 y el dividendo a cuenta de €1,437 distribuido en diciembre de 2024 en el marco del sistema de dividendo opcional en efectivo o en acciones "Viscofan Retribución Flexible".
Se corresponde con el valor teórico de los derechos entregados como acciones y el efectivo, bruto de impuestos.

Perspectivas 2025

Perspectivas 2025



1. Aprovechar el “momentum” de crecimiento del mercado potenciando nuestras ventajas competitivas en envolturas

2. Impulso nuevos negocios

3. Mejora continua del parque industrial

Búsqueda cumplir objetivos Beyond25

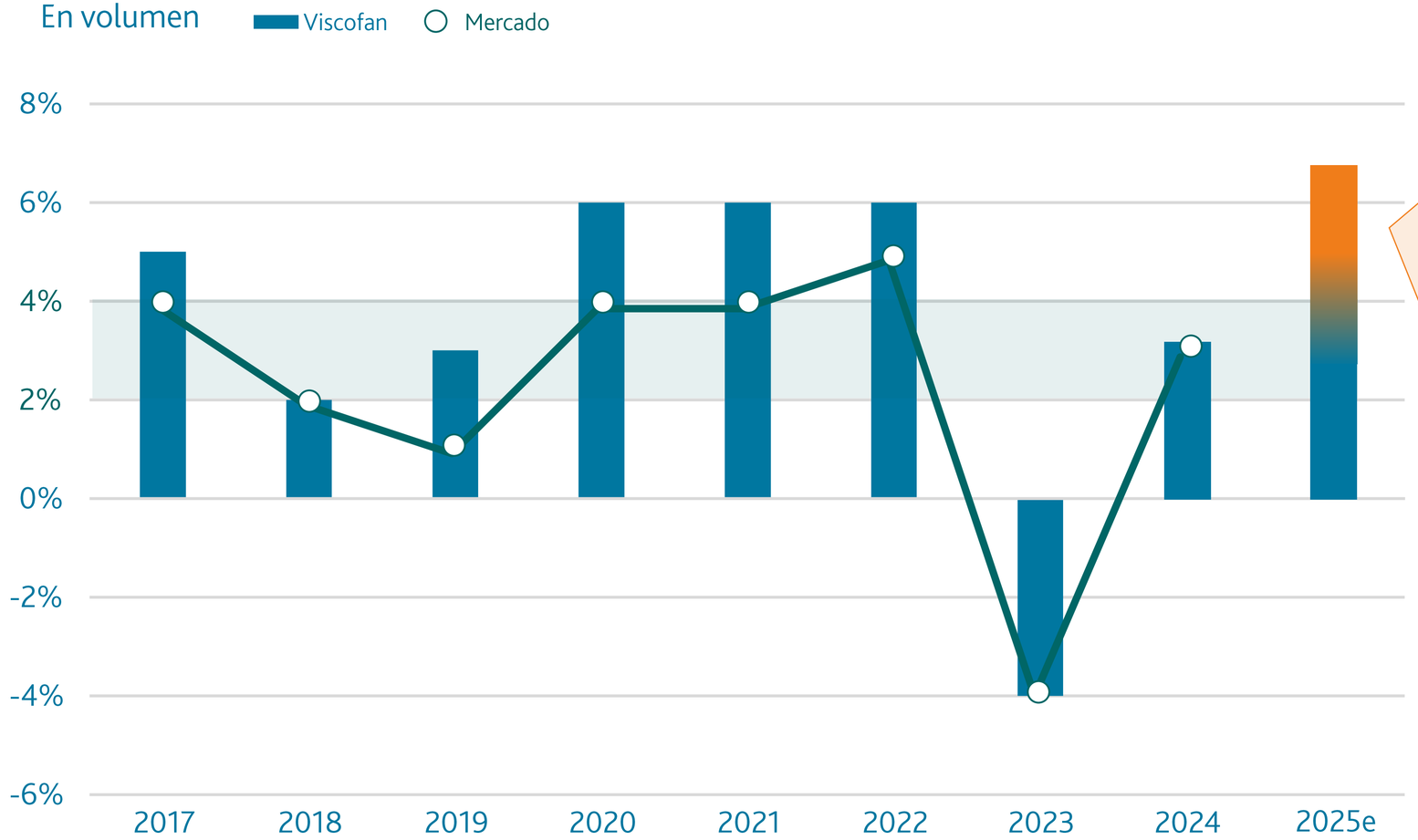
Mayor generación de caja esperada en 2025

1 Aprovechar el “momentum” de crecimiento del mercado potenciando nuestras ventajas competitivas en envolturas

Momentum de crecimiento de mercado de envolturas

Crecimiento mercado de envolturas y Viscofan

En volumen



Catalizadores de Viscofan para aprovechar el momentum

Glocal

Reemplazo tripa animal

Portfolio de producto

Un modelo de negocio único para aprovechar el momentum de crecimiento en 2025

Glocal

Sustitución tripa animal

Portfolio de productos

Posicionamiento global

Sudeste asiático como motor de crecimiento

690 Mn
Personas

Crecimiento 1% anual

50% de la población es rural

6.000 US$
PIB per cápita

5% crecimiento medio del PIB

Grandes empresas cárnicas y de alimentación que requieren un servicio local

Posicionamiento global

Reforzando nuestra presencia en el Sudeste asiático

Nueva planta de Converting en Tailandia

Dimensionada internamente para crecer

Mejora del servicio al mercado.
Reducción de periodos de entrega y mejora en el tiempo de respuesta ante pedidos o imprevistos

Mejora en la planificación de la demanda y en la gestión de inventarios para el mercado

Posicionamiento global

Con servicio personalizado y local

- **Viscofan. Presencia productiva y comercial y #posición en el mercado**

#1
EMEA

#2
China

#1
Resto Asia

#1
Norteamérica

#1
Sudamérica

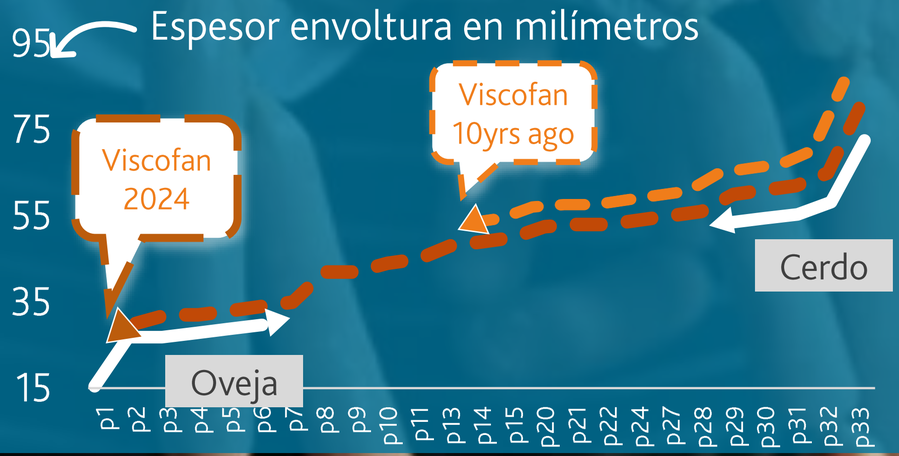
Reemplazo tripa animal

Reforzando nuestras ventajas competitivas para aprovechar la oportunidad

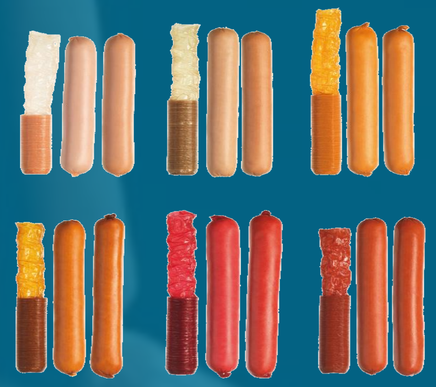
Mercado de envolturas

En Mn €

Desarrollo tecnológico de producto



Colores



Exigencia cliente

- Flexibilidad
- Seguridad alimentaria
- Productividad

Portfolio de producto

Reforzar nuestra propuesta a medida como palanca de crecimiento

Fibrosa

- Producto beneficiado por mayor convenience
- Viscofan crecimiento CAGR doble dígito 5yrs
- 7 años experiencia nueva tecnología
- Mejora del producto

Celulósica

- Foco en la estabilidad en la producción y en la calidad de producto
- Impulso desarrollo mercados emergentes

Propuesta de valor sostenibilidad

- Aprovechamiento de recursos: Stick más largo, calidad-reducción de residuo en la producción
- Economía circular: Trabajar para valorizar envolturas una vez utilizadas
- Cambio climático: Con Plan Net Zero Viscofan pretende reducir las GEI en un 50% en 2030 vs. 2018

2 New Business. Impulso nuevos negocios

Nuevos negocios

Potencial crecimiento de doble dígito en ingresos

Out performance

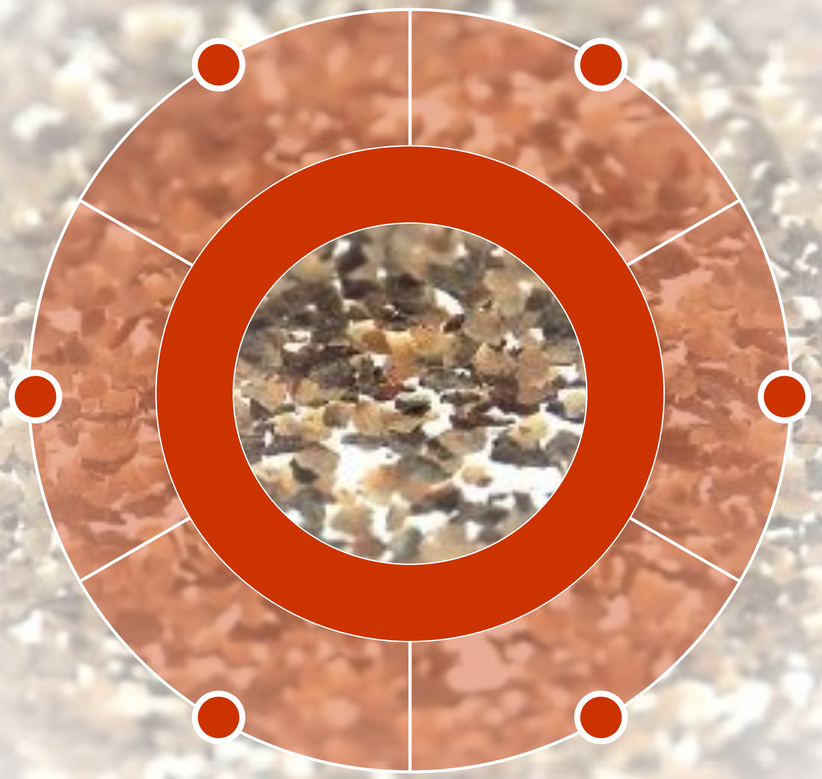
Transferencia de ingredientes

Neutral performance

Plásticos tubulares

Under performance

Hidrolizados de colágeno



Plásticos de valor añadido

Out performance

Nutra-farma-bio

Incipiente. Foco en lanzamiento productos, saciantes tintas de colágeno

Envoltura veggie

Under performance

Nuevos negocios

Potencial crecimiento de doble dígito en ingresos

Hidrolizados de colágeno
Producto de alta calidad, entorno de mercado complicado, reposicionamiento comercial

Integración Brasfibra y Master Couros: Aprovechar conocimiento y marca conocida en colágeno, impulso oportunidades en alimentación para mascotas

Bolsas valor añadido
Mejora tecnológica, alianzas y nueva inversión

Saciantes de colágeno
Desarrollo comercial y operativo

Adquisición Pet Mania Comércio Internacional Ltda

Una oportunidad de crecimiento en el mercado de “Pet Treats”

€5,6 millones en efectivo
Adquisición del 51% del capital

EV equivalente a €16,5 millones
Los ingresos en 2024 alcanzaron los €20,8 millones con un EBITDA de €3,0 millones

Operaciones productivas en Brasil
Ubicadas en Echaporá y Jundiaí con una capacidad total de más de 4.000 toneladas al año

Mercado con potencial de crecimiento
Macrotendencia global de aumento de mascotas y del cuidado del bienestar de las mismas
Viscofan como socio para acompañar la expansion de crecimiento

3 Mejora continua del parque industrial

Prioridades operativas

Foco en la mejora continua del parque industrial existente

Proyectos Lean
Búsqueda excelencia operaciones
Mejora continua

Tailandia curva aprendizaje
Digitalización

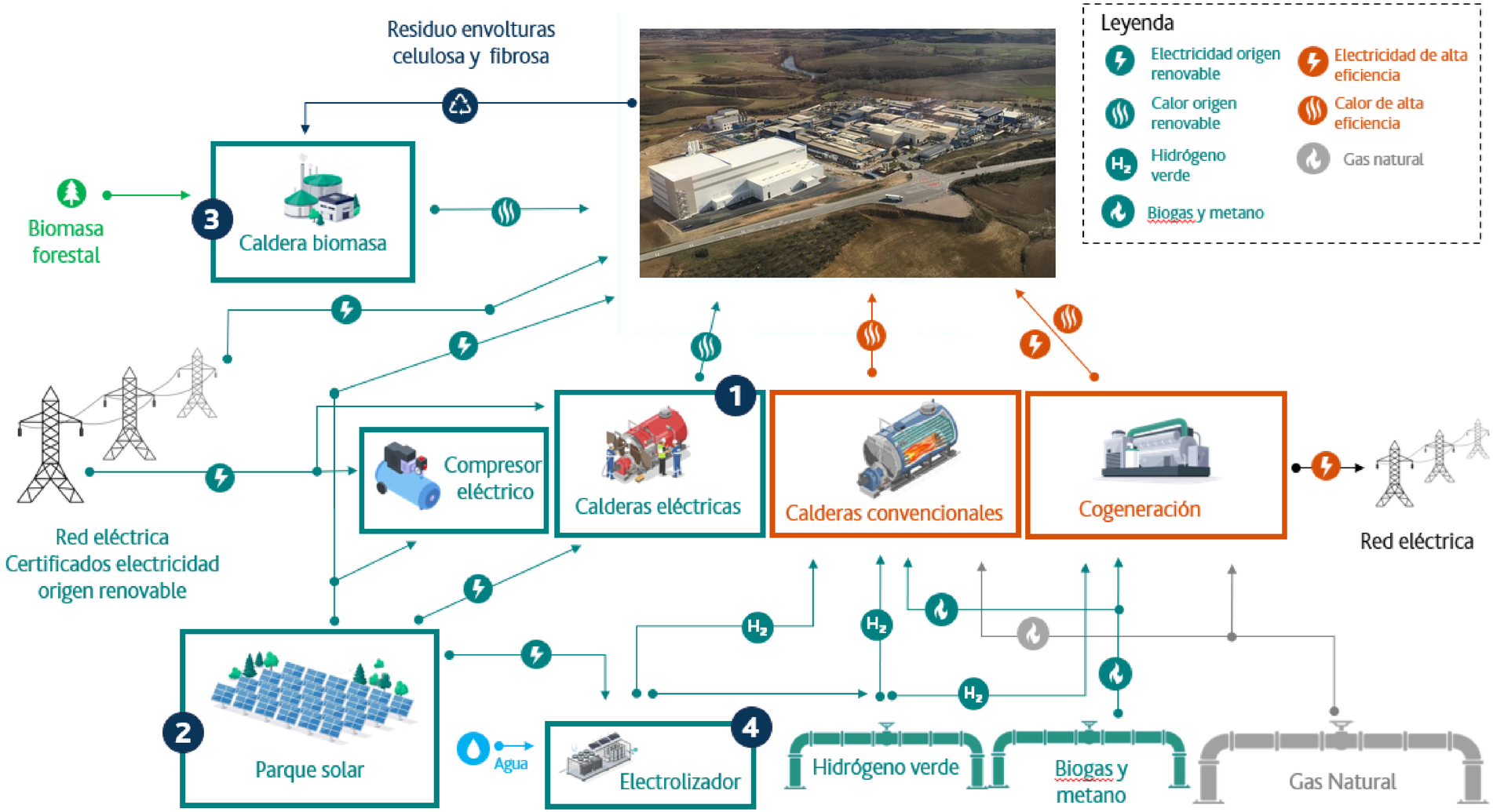
Reducción inventarios
Dar continuidad a las medidas Beyond25

Nuevos Negocios
Integración nuevas compañías adquiridas

Sostenibilidad
Mejores tecnologías para la descarbonización y prevención contaminación

Nuevo esquema energético en Cáseda

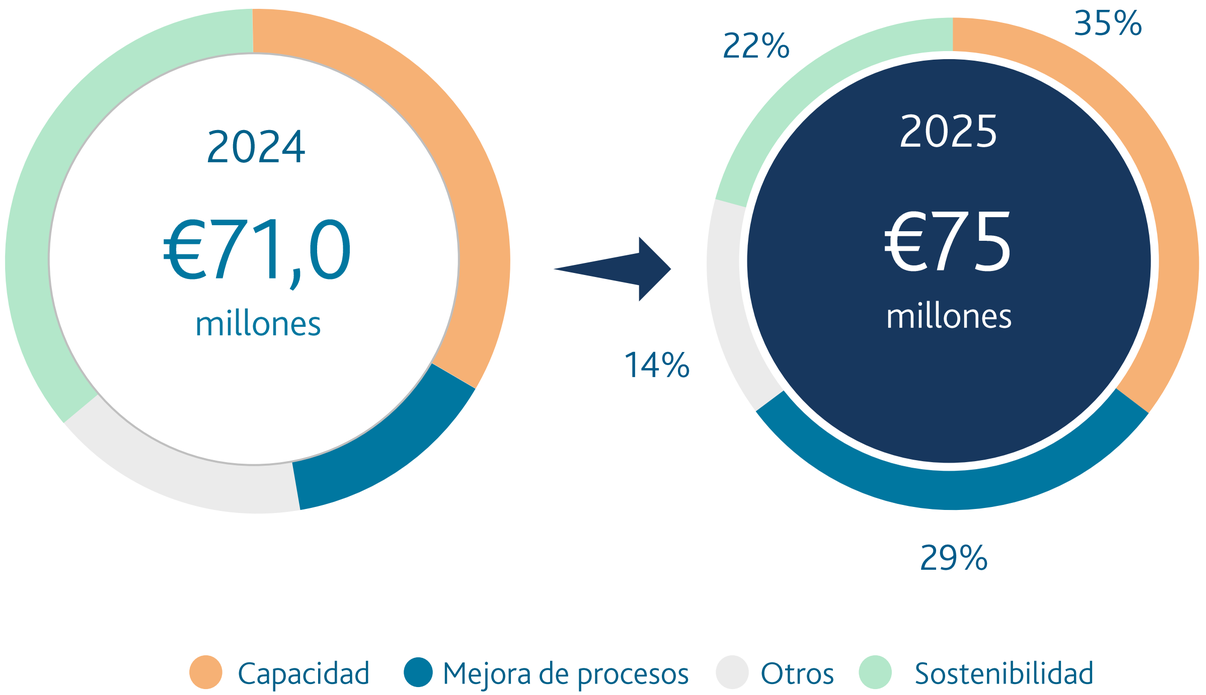
Foco en diversificación y descarbonización



En plazo en nuestros proyectos de transformación

Capex

En millones de euros



- **Instalación de capacidad en Tailandia, Brasil, Estados Unidos y Serbia.**
- **Finalización de la instalación de capacidad productiva de bolsas para carne en San Luis Potosi**
- **Mejoras tecnológicas y proyecto de mejora continua**
- **Inversiones de gestión medioambiental y de gestión energética**

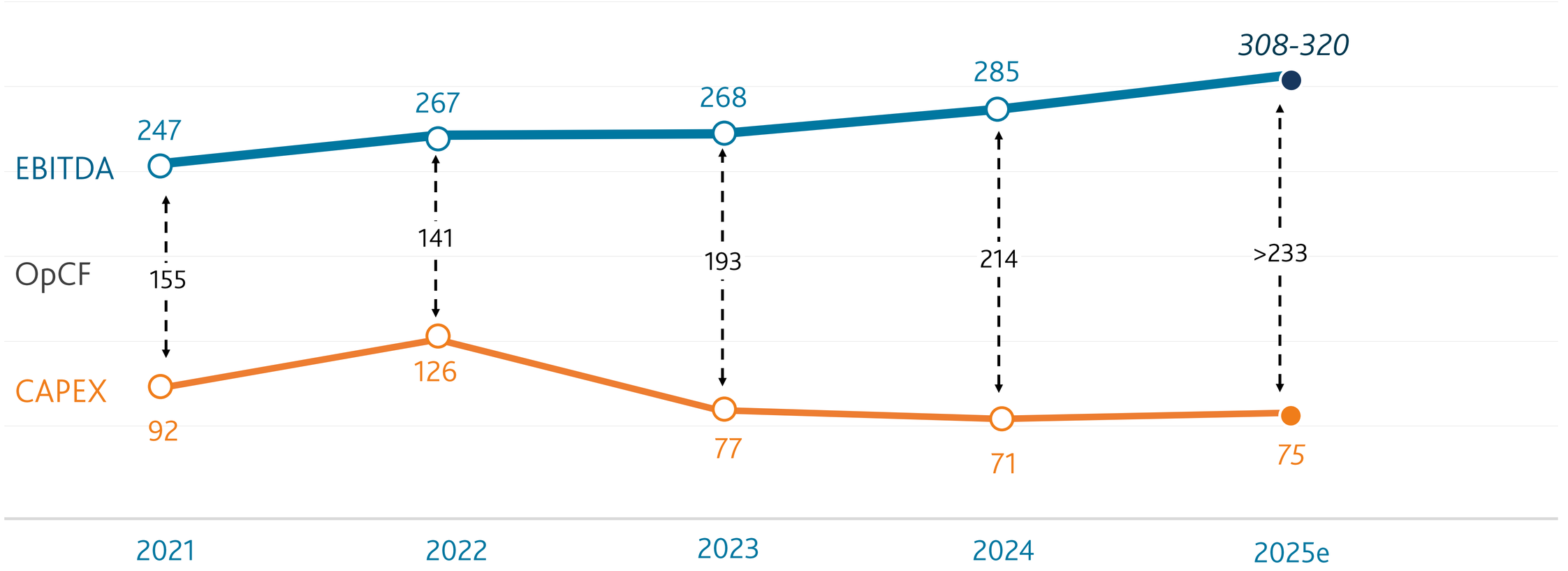
Operating cash flow

Un crecimiento rentable que combina transformación y generación de caja

Operating Cash Flow

En millones de euros

Flujo de Caja Operativo (Mn €) = EBITDA - CAPEX



4 Guidance 2025 – Beyond 25

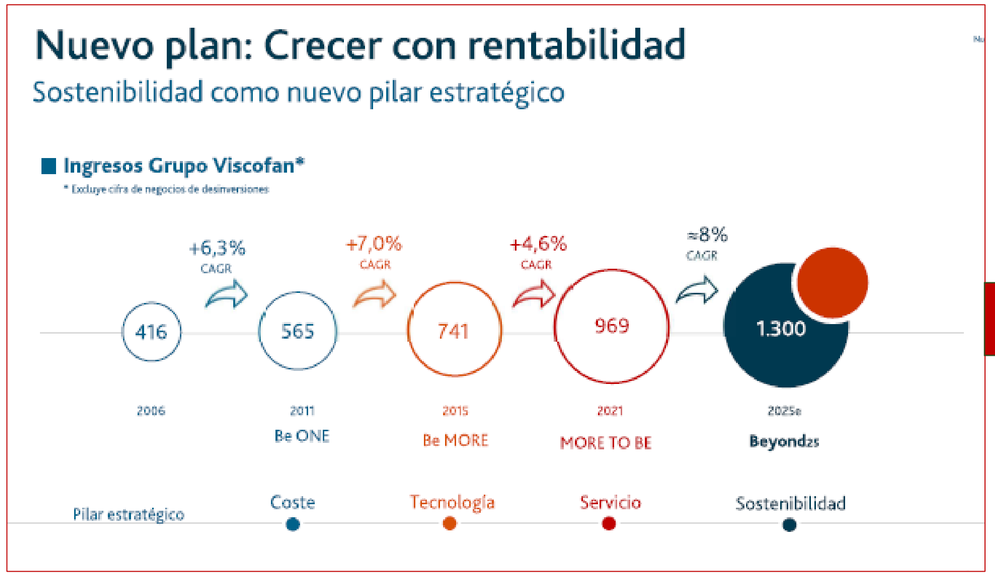
Guidance 2025 – Beyond 25

US$/€: 1,05

En millones de €	Importe	Variación
Ingresos	1.265-1.300	+5% / +8%
EBITDA	308-320	+8% / +12%
Resultado Neto	166-172	+6% / +10%
Capex	≈75	

Las cifras excluyen la aportación de Pet Mania Comércio Internacional Ltda. Adquirida en febrero de 2025

En línea con las expectativas Beyond25



Madrid – 25 Febrero 2022

En millones de €	2025e	Beyond25
Ingresos 2025	€1,3 Bn	€1,3 Bn / €1,4 Bn
Margen EBITDA	≈25%	25% / 26%
Capex 2022-2025	€351 Mn	€425 Mn
Remuneración accionistas acumulada	€458 Mn	

Conclusiones

- **Máximo histórico en resultados financieros** como consecuencia del incremento de volúmenes en las principales tecnologías de envolturas, la eficiencia de las plantas productivas, y la disciplina comercial y operativa orientada a crecer con mayor rentabilidad.
- **Mejora en los fundamentos competitivos** donde la fortaleza de balance y la mejora de la rentabilidad ha venido acompañada de la instalación de una nueva planta productiva en Tailandia, la adquisición de las empresas de Brasfibra y Master Couros y un mix energético más diversificado y sostenible.
- **Incremento a la retribución del accionista** a través de mejoras en el dividendo ordinario y un nuevo dividendo extraordinario de 1€ por acción hasta un total estimado de 3,10€.
- **2025** es un año donde queremos impulsar el momentum de crecimiento en el mercado de envolturas para reforzar nuestro liderazgo en el negocio Tradicional a la vez que mejoramos nuestra propuesta comercial en los Nuevos Negocios con **el objetivo de concluir el plan estratégico Beyond25 en línea con las cifras de ingresos y márgenes esperados**.

Anexos

Anexo. PyG

Millones €	4T24	4T23	Var %	Comparable[1] % Var
Ingresos	**305,7**	299,6	**+2,1%**	**+1,1%**
EBITDA	**78,9**	75,8	**+4,2%**	**-2,3%**
Margen EBITDA	**25,8%**	25,3%	**+0,5 p.p.**	**-0,8 p.p.**
Resultado de explotación	**58,2**	54,2	**+7,4%**	
Resultado antes de impuestos	**66,8**	46,4	**+44,1%**	
Impuestos	**-15,8**	-6,2	**+155,0%**	
Resultado neto	**50,7**	40,2	**+26,2%**	

[1] El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2024, la incorporación de las compañías Brasfibra y Master Couros en el 4T24, y el gasto no recurrente en beneficio operativo de €1,9 millones por las paradas productivas en EE.UU en 3T23 como consecuencia de cortes eléctricos provocados por la compañía suministradora.

Anexo. PyG

Millones €	2024	2023	Var %	Comparable[1] % Var
Ingresos	**1.204,0**	1.225,8	**-1,8%**	**-1,7%**
EBITDA	**285,3**	268,4	**+6,3%**	**+3,6%**
Margen EBITDA	**23,7%**	21,9%	**+1,8 p.p.**	**+1,1 p.p.**
Resultado de explotación	**201,5**	184,7	**+9,1%**	
Resultado antes de impuestos	**206,4**	168,9	**+22,2%**	
Impuestos	**-49,1**	-27,9	**+75,7%**	
Resultado neto	**157,0**	141,0	**+11,4%**	

[1] El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2024, la incorporación de las compañías Brasfibra y Master Couros en el 4T24, y el gasto no recurrente en beneficio operativo de €1,9 millones por las paradas productivas en EE.UU en 3T23 como consecuencia de cortes eléctricos provocados por la compañía suministradora.

Anexo. Medidas alternativas de rendimiento

Las Medidas Alternativas del Rendimiento incluidas en este reporte son las siguientes:

- El EBITDA, o Resultado operativo antes de amortizaciones se calcula excluyendo los gastos por amortizaciones del Resultado operativo. El EBITDA es una medida comúnmente reportada y extendida entre los analistas, inversores y otros grupos de interés dentro de la industria de envolturas. El Grupo Viscofan utiliza esta medida para seguir la evolución del negocio y establecer objetivos operacionales y estratégicos en las compañías del Grupo. No obstante, no es un indicador definido en las NIIF y puede, por tanto, no ser comparable con otros indicadores similares empleados por otras empresas en sus reportes.

- Gastos por Consumo: Se calcula como el importe neto de los aprovisionamientos y la variación de productos terminados y en curso. La dirección hace seguimiento de los gastos por consumo como uno de los principales componentes de coste para Viscofan. El peso de los ingresos netos de este componente de coste sobre los ingresos o margen bruto también se analiza para estudiar la evolución del margen operativo. No obstante, no es un indicador definido en las NIIF y los gastos por consumo no deben considerase un sustituto de las distintas partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias que lo componen. Además puede no ser comparable con otros indicadores similares empleados por otras empresas en sus reportes.

- Deuda bancaria neta: Se calcula como las deudas con entidades de crédito no corrientes más las deudas con entidades de crédito corrientes neteado de efectivo y otros medios líquidos equivalentes. La dirección considera que la deuda bancaria neta es relevante para los accionistas y otros grupos de interés porque proporciona un análisis de la solvencia del Grupo. No obstante, la Deuda bancaria neta no debe ser tenida en cuenta como sustituto de la Deuda bancaria bruta del balance consolidado, ni de otras partidas de pasivos y activos que puedan afectar a la solvencia del Grupo.

- Ingreso y EBITDA comparable: Esta medida excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio con respecto al periodo comparable anterior y los resultados no recurrentes del negocio para presentar una comparación homogénea de la evolución del Grupo Viscofan. No obstante, los ingresos y EBITDA comparable no son indicadores definidos en las NIIF y pueden, por tanto, no ser comparables con otros indicadores similares empleados por otras empresas en sus reportes, ni deben considerarse un sustituto de los indicadores de evolución de negocio definidos en las NIIF.